



Styrelsen för Investment AB Öresund (publ):s motiverade yttrande enligt 20 kap 8 § aktiebolagslagen (2005:551)

Beslutsförslag

Styrelsen för Investment AB Öresund (publ), org.nr. 556063-9147 ("Bolaget"), har föreslagit att bolagsstämman den 5 november 2008 beslutar om en minskning av Bolagets aktiekapital med högst 32.387.245 kronor genom indragning av högst 6.477.449 aktier, envar aktie med ett kvotvärde om 5 kronor. Ändamålet med minskningen av aktiekapitalet föreslås vara återbetalning till aktieägarna. För varje aktie som dras in skall Bolaget betala ett belopp om 100 kronor, vilket överstiger aktiernas kvotvärde med 95 kronor. Den del av beloppet som överstiger aktiernas kvotvärde skall tas från Bolagets fastställda fria egna kapital. Sammanlagt kan högst 647.744.900 kronor komma att utbetalas för inlösta aktier, varav högst 615.357.655 kronor kan komma att tas från Bolagets fria egna kapital.

För att möjliggöra att minskningen av aktiekapitalet skall kunna genomföras utan ett tillståndsförfarande hos Bolagsverket eller, i tvistiga fall, allmän domstol, har styrelsen föreslagit att bolagsstämman även beslutar om en fondemission varigenom Bolagets aktiekapital ökas med 32.387.245 kronor genom överföring från fritt eget kapital. Fondemissionen föreslås genomföras utan utgivande av nya aktier.

Yttrande

Med anledning av ovanstående förslag till beslut avger styrelsen härmed följande redogörelse enligt 20 kap 8 § aktiebolagslagen (2005:551).

Bolaget är moderbolag i en koncern ("Koncernen"). Bolagets och Koncernens senast avgivna årsredovisning avseende räkenskapsåret 2007 fastställdes på Bolagets årsstämma den 2 april 2008. Den fastställda årsredovisningen avser Bolagets och Koncernens ställning den 31 december 2007. Av årsredovisningen framgår vilka principer som har tillämpats vid värdering av Bolagets och Koncernens tillgångar, avsättningar och skulder. Av Bolagets respektive Koncernens egna

kapital utgör 25 respektive 32 procent orealiserade värdeförändringar, till följd av värdering av finansiella tillgångar till verkligt värde enligt IAS 39.

Enligt den fastställda årsredovisningen uppgick Bolagets disponibla vinstmedel till 7.820.644.434 kronor den 31 december 2007. Årsstämman beslutade att till aktieägarna utdela 437.227.834,50 kronor varför återstående disponibla vinstmedel uppgår till 7.383.416.599 kronor. Om den extra bolagsstämman beslutar i enlighet med styrelsens förslag kommer lägst 6.735.671.699 kronor att återstå av de disponibla vinstmedlen efter de föreslagna åtgärderna och det kommer således att finnas full täckning för Bolagets bundna egna kapital.

Enligt Bolagets och Koncernens senast avlämnade delårsrapport avseende förhållandena den 30 september 2008 uppgår Koncernens soliditet till omkring 96 procent. De föreslagna åtgärderna medför att Koncernens soliditet minskar till omkring 95 procent. Styrelsen bedömer att de föreslagna åtgärderna inte kommer att inverka negativt på Bolagets och Koncernens planerade investeringar och inte heller på Bolagets och Koncernens förmåga att fullgöra sina åtaganden på kort och lång sikt. Styrelsen bedömer att Bolagets och Koncernens egna kapital, efter föreslagna åtgärder, kommer att vara tillräckligt stort med beaktande av Bolagets och Koncernens verksamhet, dess art, omfattning och risker.

Mot bakgrund av ovanstående och vad som i övrigt kommit till styrelsens kännedom är det, utifrån en allsidig bedömning av Bolagets och Koncernens ekonomiska ställning, styrelsens uppfattning att den föreslagna minskningen av aktiekapitalet för återbetalning till aktieägarna är försvarlig i förhållande till de krav som verksamhetens art, omfattning och risker ställer på storleken av Bolagets och Koncernens egna kapital samt Bolagets och Koncernens konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt. Styrelsen anser således att den föreslagna minskningen av aktiekapitalet för återbetalning till aktieägarna är försvarlig med hänsyn till de krav som uppställs i 17 kap 3 § andra och tredje styckena aktiebolagslagen (2005:551).

Stockholm i oktober 2008

Investment AB Öresund (publ)

Styrelsen